

**SIJOITUSRAHASTO
SELIGSON & CO SUOMI INDEKSIRAHASTO**

TILINPÄÄTÖS JA TOIMINTAKERTOMUS

1.1. - 31.12.2010

OK

SISÄLLYSLUETTELO

Sivu

Toimintakertomus	2
Tuloslaskelma	3
Tase	4
Tilinpäätöksen liitetiedot	5 - 6
Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen päiväys ja allekirjoitukset	7
Käytetyt kirjanpitokirjat	8

W

TOIMINTAKERTOMUS 1.1. – 31.12.2010

Sijoitusrahasto Seligson & Co Suomi indeksirahasto

Sijoituspolitiikka ja hallinto

Päättynyt tilikausi oli rahaston kolmastoista. Rahasto sijoittaa Suomen osakemarkkinoille OMX Helsinki Benchmark –osakeindeksin sisältämiin osakkeisiin. Salkussa olevat johdannaissopimukset on tehty omaisuudenhoidon tehokkuuden edistämiseksi. Valtiovarainministeriö on hyväksynyt Rahaston säännöt 5.3.1998 ja viimeisin sääntömuutos vahvistettiin 16.6.2010 ja astui voimaan 2.7.2010. Rahastoa hallinnoi Seligson & Co Rahastoyhtiö Oyj ja salkunhoitajina toimivat Jani Holmberg ja Inari Nilsson.

Rahastoyhtiön hallitukseen kuuluivat tilikauden alussa Minna Kohmo, Jarkko Niemi ja Anders Oldenburg. Varsinaisessa yhtiökokouksessa 22.3.2010 hallitukseen valittiin Jarkko Niemi ja Anders Oldenburg. Tilintarkastajiksi valittiin KHT-yhteisö KPMG Oy Ab ja varatilintarkastajaksi KHT Marcus Tötterman. Yhtiön toimitusjohtajana on toiminut Ari Kaaro.

Rahastojen edustajiston kokous 8.4.2010 valitsi yhtiön hallitukseen osuudenomistajien edustajaksi Minna Kohmon. Rahastoyhtiölle ja sen hallinnoimille sijoitusrahastoille valittiin tilintarkastajaksi KHT Paula Pasanen ja varatilintarkastajaksi KHT Eija Kauppi-Hakkarainen, molemmat KPMG Oy Ab:stä.

Rahaston palkkiot

Rahastoyhtiölle maksettava merkintä- / lunastuspalkkio	Ei
Rahastoon maksettava kaupankäyntipalkkio	0,1 % merkittäessä ja lunastettaessa 0,5 % lunastettaessa, jos sijoitusaika < 6kk
Hallinnointi- + säilytyspalkkio	0,35 % + 0,1 % = 0,45 % vuodessa

Rahaston tunnuslukuja

	Osuuden arvo, eur A-osuus	Osuuden arvo, eur B-osuus	Nettovarallisuus, miljoonaa euroa	Osuudenomistajia
31.12.2008	2,2807	1,5878	16,6	2 793
31.12.2009	3,3244	2,2009	32,7	4 514
31.12.2010	4,4133	2,8150	50,2	5 662

Rahastossa on sekä tuotto- että kasvuosuuksia.

Rahaston kulut ja tunnusluvut

Palkkiot yhteensä (TER), %	0,45
Tuottosidonnainen palkkio, %	-
Kaupankäyntikulut, %	0,04 #
Kokonaiskulut (TKA), %	0,51
Salkun kiertonopeus, %	-24,49
Välityspalkkiot lähipiirille, %	0,0
Tracking error, %	0,34
Sharpen mittari	1,57

Kaupankäyntikulu on tässä laskettu Sijoitusrahastoyhdistyksen suosituksen mukaisesti eli siten, että edeltävän vuoden euromääräiset kaupankäyntikulut on jaettu rahaston kyseisen 12 kuukauden jakson korkeimmalla pääomalla. Julkaisemme rahastojemme neljännesvuosittaisessa katsauksessa myös luvun, jossa euromääräiset kulut on jaettu tarkastelujakson keskimääräisellä rahastopääomalla. Myös tässä julkaistu kokonaiskulu (TKA) on laskettu käyttäen keskimääräiseen rahastopääomaan perustuvaa lukua.

Tulevaisuuden näkymät

Seligson & Co Rahastoyhtiön hallinnoimien rahastojen sekä asiakasmäärät että varojen nettovirta olivat vuoden 2010 aikana positiiviset. Vuoteen 2011 monet sijoittajat lähtevät kuitenkin jo kahden voimakkaan nousuvuoden jälkeen melko varovaisissa tunnelmissa ja odotettavissa on, että yleinen talous- ja markkinakehitys ovat merkittävässä asemassa myös Seligson & Co Rahastojen osalta.

Tuotonjako

Päättynneen tilikauden tulos oli 11 724 160,03 euroa. Hallitus ehdottaa, että tuottona jaetaan rahaston B-osuudenomistajille 0,12 euroa/osuus.

TULOSLASKELMA (eur)	1.1. - 31.12.2010		1.1. - 31.12.2009
Tuotot ja arvomuutokset			
Arvopapereiden nettotuotot	10 184 433,28	8 521 360,62	
Johdannaissopimusten nettotuotot	104 371,96	235 032,65	
Osinkotuotot ja voitto-osuudet	1 546 874,41	1 081 563,46	
Korkotuotot	1 832,78	4 588,52	
Muut tuotot	74 491,08	57 911,74	
Tuotot yhteensä	<u>11 912 003,51</u>	<u>10 900 456,99</u>	9 900 456,99
Kulut			
Palkkiokulut			
Rahastoyhtiölle	-143 569,86	-89 650,99	
Säilytisyhteisölle	-41 020,00	-25 614,59	
Korkokulut	-6,45	-1,77	
Muut kulut	-3 247,17	-3 025,75	
Kulut yhteensä	<u>-187 843,48</u>	<u>-118 293,10</u>	-118 293,10
Tilikauden voitto/tappio	<u>11 724 160,03</u>	<u>9 782 163,89</u>	

AW

TASE (eur)	31.12.2010	31.12.2009
VASTAAVAA		
Arvopaperit markkina-arvoon	49 385 393,53	32 294 561,22
Muut saamiset		
Muut	58 102,78	19 926,90
Siirtosaamiset	146,10	3 162,06
Rahat ja pankkisaamiset	837 422,21	424 568,47
VASTAAVAA YHTEENSÄ	<u>50 281 064,62</u>	<u>32 742 218,65</u>
VASTATTAVAA		
Rahaston arvo		
Rahaston arvo	50 192 123,63	32 663 286,75
Vieras pääoma		
Siirtovelat	88 940,99	78 931,90
VASTATTAVAA YHTEENSÄ	<u>50 281 064,62</u>	<u>32 742 218,65</u>

DN

Tilinpäätös on laadittu Valtiovarainministeriön päätöstä nro 820/2007 noudattaen.
Tilinpäätös perustuu 31.12.2010 arvonlaskentaan, minkä lisäksi tilinpäätökseen on otettu mukaan viimeisen päivän pankkitilien tapahtumat kuten myös arvopaperikaupat sekä osuuksien merkinnät ja lunastukset siltä osin kun ne eivät ole arvonlaskennassa mukana.

Sijoitukset on arvostettu markkina-arvoon ja velat ja saamiset tilinpäätöshetken arvoon.
Valuuttamääräiset erät on muunnettu euroiksi arvonlaskentahetken mukaisella kurssilla.

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

Arvopapereiden nettotuotot	2010	2009
Osakesidonnaiset erät		
Luovutusvoitot	861 303,15	333 440,90
Luovutustappiot	-515 905,91	-4 717 143,06
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	9 839 036,04	12 905 062,78
Yhteensä	10 184 433,28	8 521 360,62

Johdannaissopimusten nettotuotot

Osakesidonnaiset erät		
Voitot	157 197,92	335 309,29
Tappiot	-58 265,96	-98 768,64
Realisoitumattomat arvonmuutokset, netto	5 440,00	-1 508,00
Yhteensä	104 371,96	235 032,65

TASEEN LIITETIEDOT

Rahaston arvo	2010	2009
Rahaston arvo 1.1.	32 663 286,75	16 600 974,21
Rahasto-osuuksien merkinnät	16 636 335,00	14 291 007,58
Rahasto-osuuksien lunastukset	-10 781 864,61	-7 870 979,82
Tuotonjako	-49 793,54	-139 879,11
Tilikauden tulos	11 724 160,03	9 782 163,89
Rahaston arvo 31.12.	50 192 123,63	32 663 286,75

ARVOPAPERISJOITUSTEN JA JOHDANNAISSOPIMUSTEN RYHMITTELY 31.12.2010

Arvopaperi	Määrä kpl/nimellisarvo	Kurssi eur/tuotto%	Markkina-arvo/ arvonmuutos eur	Rahaston arvosta %
Arvopaperit, joilla käydään julkisesti kauppaa arvopaperipörssin pörssilistalla				
Osakkeet				
SANOMA OYJ	51 967	16,22	842 904,74	1,68
SAMPO OYJ-A SHS	218 363	20,05	4 378 178,15	8,72
PÖYRY OYJ	18 827	9,15	172 267,05	0,34
METSO OYJ	52 394	41,80	2 190 069,20	4,36
NESTE OIL OYJ	58 789	11,95	702 528,55	1,40
RAUTARUUKKI OYJ	37 872	17,51	663 138,72	1,32
NOKIA OYJ	578 003	7,74	4 473 743,22	8,91
ORIOLA-KD OYJ B SHARES	67 986	3,19	216 875,34	0,43
OKMETIC OYJ	7 518	5,29	39 770,22	0,08
LASSILA & TIKANOJA OYJ	16 057	14,73	236 519,61	0,47
ORION OYJ-CLASS B	64 782	16,37	1 060 481,34	2,11
OUTOTEC OYJ	21 025	46,24	972 196,00	1,94
BASWARE OYJ	4 100	24,75	101 475,00	0,20
CITYCON OYJ	112 168	3,08	345 477,44	0,69
OUTOKUMPU OYJ	58 715	13,88	814 964,20	1,62
CARGOTEC OYJ-B SHARE	19 040	39,03	743 131,20	1,48
FINNAIR OYJ	26 128	5,04	131 685,12	0,26
SPONDA OYJ	87 317	3,88	338 789,96	0,67
STOCKMANN OYJ ABP-B SHARE	28 984	28,30	820 247,20	1,63
STORA ENSO OYJ-R SHS	266 804	7,69	2 050 388,74	4,09
TIETO OYJ	28 378	14,16	401 832,48	0,80
KESKO OYJ-B SHS	30 600	34,93	1 068 858,00	2,13
KESKO OYJ-A SHS	13 700	34,70	475 390,00	0,95
TEKLA OYJ	6 432	9,35	60 139,20	0,12
TECHNOPOLIS OYJ	29 049	4,08	118 519,92	0,24
TALVIVAARA MINING CO PLC	90 000	7,07	636 300,00	1,27
FORTUM OYJ	202 292	22,53	4 557 638,76	9,08
ASPO OYJ	11 400	8,26	94 164,00	0,19
AMER SPORTS OYJ	55 757	10,43	581 545,51	1,16
UPM-KYMMENE OYJ	179 681	13,22	2 375 382,82	4,73
POHJOLA BANK PLC	103 651	8,97	929 749,47	1,85
ALMA MEDIA OYJ	33 490	8,28	277 297,20	0,55
RAISIO PLC-V SHS	56 301	2,81	158 205,81	0,32
AKTIA OYJ-A SHS	21 000	7,60	159 600,00	0,32
NORDEA BANK AB - FDR	184 672	8,16	1 506 923,52	3,00
NOKIAN RENKAAT OYJ	58 332	27,45	1 601 213,40	3,19
WÄRTSILA OYJ	38 716	57,10	2 210 683,60	4,40
YIT OYJ	52 483	18,65	978 807,95	1,95
ATRIA OYJ	5 422	9,00	48 798,00	0,10
OLVI OYJ-A SHARES	3 668	30,70	112 607,60	0,22
FINNLINES OYJ	7 080	7,97	56 427,60	0,11
FISKARS OYJ ABP	22 871	17,33	396 354,43	0,79
COMPTEL OYJ	46 700	0,69	32 223,00	0,06
ELISA OYJ	68 635	16,27	1 116 691,45	2,22
DIGIA PLC	6 300	5,03	31 689,00	0,06
KEMIRA OYJ	60 600	11,70	709 020,00	1,41
KONE OYJ-B	91 889	41,60	3 822 582,40	7,62
KONECRANES OYJ	27 031	30,89	834 987,59	1,66
HUHTAMÄKI OYJ	47 700	10,35	493 695,00	0,98
TELIASONERA AB	346 393	5,96	2 062 770,32	4,11
HKSCAN OYJ	13 270	7,15	94 880,50	0,19
F-SECURE OYJ	42 792	2,00	85 584,00	0,17
Arvopaperit yhteensä			49 385 393,53	98,39
Johdannaissopimukset				
Indeksitermiini				
OMXH25 IN FT (EUX) Mar11	29		0,00	0,00
Johdannaissopimukset yhteensä			0,00	0,00
Kassa ja muut varat, netto			806 730,10	1,61
RAHASTON ARVO			50 192 123,63	100,00
Annetut vakuudet ja vastuut				
Vakuusvaade johdannaisista			54 761,00	
Vakuus on annettu rahana ja se sisältyy erittelyn riville Kassa ja muut varat, netto				
Kasvuosuuksien lukumäärä			10 908 422,9507	
Tuotto-osuuksien lukumäärä			714 298,2450	
Kasvuosuuksien arvo			4,4133	
Tuotto-osuuksien arvo			2,8150	

Tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen allekirjoitukset

Helsingissä, 2. maaliskuuta 2011



Jarkko Niemi
hallituksen puheenjohtaja



Minna Kohmo



Anders Oldenburg



Ari Kaaro
toimitusjohtaja

Tilinpäätösmerkintä


Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä, 8. maaliskuuta 2011

KPMG Oy Ab
KHT-yhteisö



Timo Nummi, KHT



Paula Pasanen, KHT

KÄYTETYT KIRJANPITOKIRJAT

Päiväkirja, konekielisenä aineistona

Pääkirja, konekielisenä aineistona

Tasekirja, sidottuna